

AR42

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

ANNUAL
REPORT
1971
RAPPORT
ANNUEL



FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

REVIEW IN BRIEF REVUE SUCCINCTE

	<u>1971</u>	<u>1970</u>	
Ore reserves—tons	9,615,000	9,777,000	Réserves de minerai—en tonnes
Tons ore milled	1,583,000	1,255,000	Tonnes de minerai traité
Pounds copper produced	62,012,000	50,320,000	Livres de cuivre produites
Pounds zinc produced	14,569,000	10,648,000	Livres de zinc produites
Revenue from metal shipments (gross)	\$33,804,000	\$31,962,000	Revenu des expéditions de métaux (brut)
Earnings before taxes	8,046,000	10,512,000	Bénéfices avant impôts
Earnings for the year	4,952,000	6,293,000	Bénéfices de l'exercice
Per share	0.42	0.54	Par action
Dividends paid	6,066,000	9,305,000	Dividendes versés
Per share	0.52	0.79	Par action
Expenditures on exploration and development	2,467,000	2,757,000	Dépenses d'exploration et de mise en valeur
Additions to property, plant and equipment	3,353,000	3,548,000	Additions aux propriétés, usine et équipement
Preproduction expenditures deferred	2,615,000	1,398,000	Dépenses d'aménagement reportées
Working capital end of year	13,597,000	18,349,000	Fonds de roulement à la fin de l'exercice

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

EXECUTIVE OFFICE — BUREAU ADMINISTRATIF

7 King Street East, Toronto, Ontario

MINE OFFICES — BUREAUX DE LA MINE

Lake Dufault Division, Noranda, Québec

Opemiska Division, Chapais, Québec

OFFICERS

Chairman of the Board
President
Vice President
Manager, Lake Dufault
Manager, Opemiska
Treasurer and Controller
Secretary
Assistant Secretary
Assistant Treasurer

Marsh A. Cooper
J. R. Smith
D. E. Howard
W. R. Wright
J. P. Bonneville
J. D. Krane
D. D. Anderson
C. G. Hayward
J. F. Gillies

CADRES

Président du Conseil d'Administration
Président
Vice-président
gérant, Lake Dufault
gérant, Opemiska
Trésorier et Contrôleur
Secrétaire
Secrétaire adjoint
Trésorier adjoint

DIRECTORS

P.-E. Auger
Marcel Bélanger
B. S. W. Buffam
Marsh A. Cooper
J. M. R. Corbet
Jean-H. Gagné
James Holmes
D. E. Howard
D. G. C. Menzel
J. R. Smith

ADMINISTRATEURS

TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company

Halifax, Montréal, Toronto, Winnipeg, Regina,
Calgary, Vancouver

AGENTS DE TRANSFERT

AUDITORS

Clarkson, Gordon & Co.
Toronto

VÉRIFICATEURS

ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Mount Royal Room, Bonaventure Hotel
Montreal, Quebec
Friday, April 14, 1972
11 :00 a.m. (Montreal Time)

ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES

Salon Mont-Royal, Hôtel Bonaventure
Montréal, P.Q.
Vendredi, le 14 avril 1972
11h du matin (heure de Montréal)

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

REPORT OF THE DIRECTORS – RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

To the Shareholders:

We are pleased to present the first Annual Report of your Company, Falconbridge Copper Limited, formed by the amalgamation of the former Lake Dufault Mines Limited (No Personal Liability), the former Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited (No Personal Liability) and Falconbridge Mines Quebec Limited (No personal liability). The latter company held a 60% interest in Sturgeon Lake Mines Limited. Although the amalgamation did not take place until December 16, 1971 the financial statements are presented on the basis that the amalgamation had been in effect throughout the year.

Earnings

Financial statements of Falconbridge Copper are presented on a consolidated basis with its 67% owned subsidiary, Sturgeon Lake Mines Limited. Earnings for 1971 were \$4,952,000 or 42 cents per share, compared with restated 1970 earnings of \$6,293,000 or 54 cents per share. The earnings for 1971 reflect the declining price received for copper.

Working Capital

Working capital declined during the year by \$4,752,000 to \$13,597,000 at December 31 mainly because of the large outlay for fixed assets and pre-production expenditures required to bring the Millenbach mine into production and the completion of the expansion program at Opemiska.

Lake Dufault Division

The highlight of the year was the commencement of commercial production from the Millenbach mine on November 1, 1971, at its planned rate of 1,100 tons per day.

Metal production was higher than in 1970 partially due to higher grade, but principally due to greater tonnage milled because of additions to the crushing and grinding components in the mill. The greater tonnage throughput resulted in a reduction in operating costs per ton milled.

Aux actionnaires:

Nous sommes heureux de présenter le premier rapport annuel de votre Compagnie, Falconbridge Copper Limited, constituée par la fusion des anciennes compagnies, Lake Dufault Mines Limited (sans responsabilité personnelle), Opemiska Copper Mines (Québec) Limited (sans responsabilité personnelle) et Falconbridge Mines Québec Limited (sans responsabilité personnelle). Cette dernière compagnie détenait un intérêt de 60% dans Sturgeon Lake Mines Limited. Bien que le fusionnement n'ait pas eu lieu avant le 16 décembre 1971, les états financiers sont présentés comme si la fusion avait été en vigueur au cours de tout l'exercice.

Bénéfices

Les états financiers de Falconbridge Copper sont présentés sur une base consolidée avec sa filiale possédée à 67%, Sturgeon Lake Mines Limited. Les bénéfices pour 1971 furent de \$4,952,000 ou de 42 cents par action, en comparaison des bénéfices indiqués pour 1970 de \$6,293,000 ou de 54 cents par action. Les bénéfices pour 1971 reflètent le prix moindre reçu pour le cuivre.

Fonds de roulement

Le fonds de roulement a diminué au cours de l'exercice de \$4,752,000 et se chiffrait à \$13,597,000 au 31 décembre surtout à cause du déboursé considérable pour les immobilisations et les dépenses d'aménagement requises pour mettre en production la mine Millenbach et pour l'achèvement du programme d'expansion à Opemiska.

Division Lake Dufault

Le début de la production commerciale de la mine Millenbach le 1er novembre 1971, au taux prévu de 1,100 tonnes par jour, fut un événement important au cours de l'exercice.

La production de métaux fut plus élevée qu'en 1970, attribuable en partie à une meilleure qualité mais surtout à cause du tonnage plus considérable traité à la suite de l'addition d'installations pour le broyage et le concassage à l'usine. La quantité plus considérable de tonnage a causé une diminution des frais d'exploitation par tonne traitée.

Financial Review

	1971	1970
Net revenue from metal shipments	\$6,693,000	\$6,062,000
Mining, milling and general mine expense	2,661,000	2,195,000
	<u>4,032,000</u>	<u>3,867,000</u>
Exploration and development	1,536,000	1,429,000
	<u>2,496,000</u>	<u>2,438,000</u>
Depreciation, amortization and depletion	554,000	212,000
Operating profit	<u>\$1,942,000</u>	<u>\$2,226,000</u>

The total increase in mining, milling and general mine expense in 1971 is a result of the increased tonnage handled.

Exploration, development and preproduction expenditures totalled \$4,063,000, compared with \$2,827,000 in 1970, and was made up as follows:

Surface exploration	\$1,118,000
Norbec mine —development and exploration	38,000
Millenbach mine—development and exploration	380,000
—preproduction	2,527,000

The average prices received for metals in concentrate were: copper 48.3 cents per pound compared with 58.2 cents in 1970, zinc 15.3 cents per pound compared with 15.8 cents in 1970, gold \$42.93 per ounce compared with \$37.75 per ounce in 1970, and silver \$1.47 per ounce compared with \$1.75 per ounce in 1970. Metal settlements outstanding contain 6,088,000 pounds of copper and 14,070,000 pounds of zinc for which no final settlement price has been established and which have been valued at an average price of 47 cents per pound for copper and 15.5 cents per pound for zinc.

Depreciation and amortization write-offs increased by \$242,000 as a result of the Millenbach mine commencing production.

Operations

Production of copper was 14,662,000 pounds compared with 11,116,000 pounds in 1970. Production of zinc was 14,569,000 pounds compared with 10,648,000 pounds in 1970. Ore milled totalled

Revue financière

	1971	1970
Revenu net d'expéditions de métaux	\$6,693,000	\$6,062,000
Frais d'extraction, de traitement et de la mine en général	2,661,000	2,195,000
	<u>4,032,000</u>	<u>3,867,000</u>
Exploration et mise en valeur	1,536,000	1,429,000
	<u>2,496,000</u>	<u>2,438,000</u>
Dépréciation, amortissement et épuisement	554,000	212,000
Profit d'exploitation	<u>\$1,942,000</u>	<u>\$2,226,000</u>

L'augmentation totale des frais d'extraction, de traitement et de la mine en général en 1971 résulte de l'augmentation du tonnage traité.

Les dépenses d'exploration et de mise en valeur se chiffrent en tout à \$4,063,000 en comparaison de \$2,827,000 en 1970, et se répartissent comme suit:

Exploration en surface	\$1,118,000
Mine Norbec —mise en valeur et exploration	38,000
Mine Millenbach—mise en valeur et exploration	380,000
—aménagement	2,527,000

Les prix en moyenne reçu pour les métaux en concentré furent les suivants: le cuivre 48.3 cents la livre en comparaison de 58.2 cents en 1970; le zinc 15.3 cents la livre en comparaison de 15.8 cents en 1970; l'or \$42.93 l'once en comparaison de \$37.75 l'once en 1970, et l'argent \$1.47 l'once en comparaison de \$1.75 l'once en 1970. Les règlements de métaux en suspens comprennent 6,088,000 livres de cuivre et 14,070,000 livres de zinc pour lesquels aucun prix de règlement final n'a été établi et l'évaluation moyenne a été faite à 47 cents la livre de cuivre et 15.5 cents la livre de zinc.

Les frais d'amortissement et de dépréciation radiés augmentèrent de \$242,000 à la suite de la mise en production de la mine Millenbach.

Exploitation

La production de cuivre fut de 14,662,000 livres en comparaison de 11,116,000 livres en 1970. La production de zinc fut de 14,569,000 livres en comparaison de 10,648,000 livres en 1970. Le minerai traité s'est chiffré en tout à 509,000 tonnes en com-

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

509,000 tons compared with 419,000 tons in 1970. Mill heads averaged 1.48% copper and 2.02% zinc compared with 1.36% and 1.82% respectively in 1970.

Development and Exploration

Total development footage for the year was 27,719 feet at Millenbach, including 12,478 feet of raising. The latter reflects the footage of passes, stope raises and ventilation raises necessary to place Millenbach into production. Total development footage at Norbec was 4,239 feet.

Diamond drilling amounting to 110,561 feet on surface and 65,504 feet underground was accomplished during the year.

The decision was made during the year to sink a winze from about 2,000 feet below surface, rather than a shaft from surface, to allow future extraction of the ore in the Millenbach shaft area. A site was selected for the winze and preparation for sinking was in progress at year end.

paraison de 419,000 tonnes en 1970. Les usines de traitement de minerai donnèrent en moyenne 1.48% de cuivre et 2.02% de zinc en comparaison de 1.36% et 1.82% respectivement en 1970.

Mise en valeur et exploration

L'avancement du forage en pieds au cours de l'exercice se chiffra en tout à 27,719 pieds à Millenbach y compris 12,478 pieds de relevage. Ces derniers travaux comprennent l'avancement des passages, l'élévation des chantiers d'abattage et les passages d'aération nécessaires pour la mise en production de la mine Millenbach. L'avancement total du forage en pieds à la mine Norbec fut de 4,239 pieds.

Un forage au diamant se chiffrant à 110,561 pieds en surface et à 65,504 pieds sous le sol a été fait au cours de l'exercice.

Il fut décidé au cours de l'exercice de creuser une descente à partir de la surface souterraine à environ 2,000 pieds, plutôt qu'un puits de la surface, afin de permettre l'extraction future du minerai dans la région du puits de Millenbach. Un site fut choisi pour la descente et la préparation pour le creusage était en voie à la fin de l'exercice.

The official opening of the Millenbach Mine

L'ouverture officielle de la mine Millenbach



Due to ground conditions it has been found necessary to provide backfill for certain stopes at Millenbach and development of a backfill system was almost completed at year end.

Ore Reserves

Ore reserves at year end were estimated as follows :

	Tons	Copper %	Zinc %	Silver oz./T	Gold oz./T
Norbec	315,000	1.2	2.0	0.5	0.004
Millenbach	2,200,000	3.1	3.8	1.1	0.02
Total	2,515,000	2.8	3.6	1.0	0.02

General

Capital expenditures for buildings, machinery and equipment were \$2,100,000 compared with \$1,380,000 in 1970. Five staff houses were completed in the town of Noranda during the year.

The collective bargaining agreement expired on November 14, 1971 and a new three year agreement was signed on January 17, 1972, commencing from

The Honourable J.-Gilles Masse, Minister of Natural Resources of the Province of Quebec, cuts the ribbon. In the picture from left to right are J. P. Millenbach, former President, the Minister, J. R. Smith, President and W. R. Wright, Manager Lake Dufault Division.

A cause de conditions du sol, il a été nécessaire de faire du remblayage pour certains gradins à la mine Millenbach et le développement d'un système de remblayage était presque complété à la fin de l'exercice.

Réserves de minerai

Les réserves de minerai à la fin de l'exercice étaient estimées comme suit :

	Tonnes	% de cuivre	% de zinc	on./T d'argent	on./T d'or
Norbec	315,000	1.2	2.0	0.5	0.004
Millenbach	2,200,000	3.1	3.8	1.1	0.02
Total	2,515,000	2.8	3.6	1.0	0.02

Généralités

Les dépenses de capital pour les bâtiments, machineries et équipement furent de \$2,100,000 en comparaison de \$1,380,000 en 1970. Cinq maisons pour abriter le personnel furent achevées dans la municipalité de Noranda au cours de l'année.

Le contrat de négociation collective expirait le 14 novembre 1971 et un nouveau contrat de trois ans fut signé le 17 janvier 1972, commençant à partir de

L'honorable J.-Gilles Masse, ministre des ressources naturelles de la Province de Québec, coupe le ruban. On aperçoit sur la photo, de gauche à droite, M. J. P. Millenbach, ancien président, M. le ministre, M. J. R. Smith, président et M. W. R. Wright, gérant de la Division Lake Dufault.



FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

the November date. The labour force was increased significantly during the year because the Millenbach mine was brought into production. In addition, the Norbec mine will be mined at full capacity until it is mined out. Any ore which the mill cannot handle will be stockpiled. Mine employees, including staff and hourly rated, totalled 308 at December 31, 1971, compared with 169 a year earlier.

The 1970 Annual Report recorded that the employees of the Lake Dufault Division had completed another year without a compensable or lost time injury. For the record established in 1970 they were again the recipients of the Regional Ryan Trophy for Quebec and Eastern Canada. In addition, they were awarded the Ryan Trophy for Canada.

Opemiska Division

The highlight of the year was the completion of the mine and mill expansion program for Opemiska, to increase the production rate from 2,000 to 3,000 tons per day. This program was initiated in 1969 and was completed in April, 1971, two months ahead of schedule and within the estimated costs. As a result, the mine produced a record 47,350,000 pounds of copper as compared with 39,204,000 pounds in 1970.

Despite the high production and lower unit costs, the earnings of this division were affected by low copper prices.

Financial Review

	1971	1970
Net revenue from metal shipments	\$18,574,000	\$19,086,000
Mining, milling and general mine expense	9,581,000	8,286,000
	8,993,000	10,800,000
Exploration and development	931,000	1,328,000
	8,062,000	9,472,000
Depreciation, amortization and depletion	1,654,000	1,551,000
	6,408,000	7,921,000
Donation of recreation centre to Town of Chapais	—	435,000
	<u>\$ 6,408,000</u>	<u>\$ 7,486,000</u>

la date de novembre. L'effectif ouvrier fut augmenté d'une façon marquée au cours de l'exercice à la suite de la mise en production de la mine Millenbach. En plus, la mine Norbec fut extraite à pleine capacité jusqu'à son épuisement. Tout minerai que l'usine ne peut pas traiter sera empilé. Les employés de la mine, y compris le personnel de bureau et les employés à l'heure se chiffraient en tout à 308 au 31 décembre 1971 en comparaison de 169 il y a un an.

Le rapport annuel de 1970 estimait que les employés de la division Lake Dufault avaient complété une autre année sans une blessure indemnizable ou causant une perte de temps. Pour le record établi en 1970, cette division s'est mérité encore le trophée régional Ryan pour le Québec et l'Est du Canada. En plus, elle reçut aussi le trophée Ryan pour le Canada.

Division Opemiska

L'année fut marquée par l'achèvement du programme d'expansion de la mine et de l'usine pour Opemiska, afin d'augmenter le taux de production de 2,000 à 3,000 tonnes par jour. Ce programme commença en 1969 et fut achevé en avril 1971, deux mois avant les prévisions et dans les limites des frais estimés. Ainsi, la mine a produit un record de 47,350,000 livres de cuivre en comparaison de 39,204,000 livres en 1970.

Malgré la production élevée et le coût moindre par unité, les bénéfices de cette division ont été affectés par les bas prix du cuivre.

Revue financière

	1971	1970
Revenu net des expéditions de métaux	\$18,574,000	\$19,086,000
Frais d'extraction, de traitement et de la mine en général	9,581,000	8,286,000
	8,993,000	10,800,000
Exploration et mise en valeur	931,000	1,328,000
	8,062,000	9,472,000
Dépréciation, amortissement et épuisement	1,654,000	1,551,000
	6,408,000	7,921,000
Don d'un centre récréatif à la municipalité de Chapais	—	435,000
	<u>\$ 6,408,000</u>	<u>\$ 7,486,000</u>

Total operating expenditures were higher than 1970, reflecting the increased tonnage handled. Unit operating costs, however, were lower for the same reason.

Mine exploration and development expenditures were maintained at a high rate resulting in maintenance of the ore reserve level. Outside exploration expenditures were less than in 1970.

The average prices received for metals in concentrates were: copper 48.5 cents per pound compared with 57.7 cents in 1970, gold \$42.58 per ounce compared with \$37.79 per ounce in 1970, and silver \$1.47 per ounce compared with \$1.76 per ounce in 1970. Metal settlements outstanding contain 17,130,000 pounds of copper for which no final settlement price has been established and which have been valued at an average price of 47 cents per pound.

Depreciation increased by \$77,000 as a result of the expansion program.

Operations

Production of copper was 47,350,000 pounds compared with 39,204,000 pounds in 1970. Ore milled totalled 1,074,000 tons, an average of 2,943 tons per calendar day.

Mill heads averaged 2.31% copper compared to 2.45% in 1970. The lower grade was caused by dilution encountered in both blast hole and cut-and-fill stopes.

Distribution of ore mined and milled was 61% from the Perry mine, 31% from the Springer mine and 8% from the Robitaille mine.

Development and Exploration

The development of new stopes to meet the expansion program requirements was completed on schedule. Total development footage for the year was 25,208 feet compared with 32,418 feet in 1970. The greatest amount of development was done at the Perry mine.

The long drive on the 8th level of the Robitaille mine was completed early in the year. Diamond drilling designed to investigate the copper-gold zone and the new zone mentioned in the 1970 report commenced in March and continued throughout the year. The drilling of the latter zone indicates a limited extent but further work is planned. The

Les dépenses totales d'exploitation furent plus élevées qu'en 1970 ce qui reflète une augmentation de tonnage traité. Les frais d'exploitation par unité, cependant, furent moindres pour la même raison.

Les dépenses d'exploration et de mise en valeur de la mine furent maintenues à un taux élevé ce qui a causé le maintien du niveau de réserve de minerai. Les dépenses d'exploration extérieures furent moindres qu'en 1970.

Les prix en moyenne reçus pour les métaux en concentrés furent les suivants: le cuivre 48.5 cents la livre en comparaison de 57.7 cents en 1970; l'or \$42.58 l'once en comparaison de \$37.79 l'once en 1970 et l'argent à \$1.47 l'once en comparaison de \$1.76 l'once en 1970. Les règlements de métaux en suspens comprennent 17,130,000 livres de cuivre pour lesquels aucun prix de règlement final n'a été établi, et une évaluation moyenne a été estimée à 47 cents la livre.

L'amortissement augmenta de \$77,000 à la suite du programme d'expansion.

Exploitation

La production de cuivre fut de 47,350,000 livres en comparaison de 39,204,000 livres en 1970. Le minerai traité se chiffra en tout à 1,074,000 tonnes, soit une moyenne de 2,943 tonnes par jour du calendrier.

Les installations de traitement du minerai donnèrent en moyenne 2.31% de cuivre en comparaison de 2.45% en 1970. La qualité moindre fut causée par la dilution rencontrée dans le trou de mine et aussi dans les galeries creusées et remblayées.

La répartition du minerai extrait et broyé fut de 61% de la mine Perry, 31% de la mine Springer et 8% de la mine Robitaille.

Mise en valeur et exploration

Le développement de nouveaux chantiers d'abattage pour répondre aux besoins du programme d'expansion fut achevé d'après les prévisions. L'avancement total du forage en pieds pour l'année fut de 25,208 pieds en comparaison à 32,418 pieds en 1970. La plus grande partie du développement a été faite à la mine Perry.

L'enfoncement prolongé au 8e niveau de la mine Robitaille fut achevé au début de l'année. Le forage au diamant destiné à découvrir la zone cuivre-or et la nouvelle zone mentionnée dans le rapport 1970 fut commencé en mars et s'est continué au cours de l'exercice. Le forage de cette dernière zone indique un prolongement limité mais d'autres travaux sont pré-

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

copper-gold zone has now been traced to a depth of 350 feet below the 8th level. A crosscut designed to open up the zone has been started.

An exploration heading on the 2,875 foot elevation (18th level) intersected a new ore structure about half-way between the Perry and Robitaille shafts. Diamond drilling indicates a significant zone of slightly below average mine grade. Drives have been started on two additional levels to investigate this zone.

Diamond drilling amounting to 26,431 feet on surface and 139,138 feet underground was accomplished during the year.

Surface exploration continued throughout the year on the mine property and surrounding areas. A total of 12 mining claims adjoining the mine property were acquired by staking.

Ore Reserves

Ore reserves as of December 31, 1971, are summarized as follows:

	Tons	% Copper
Springer mine	2,353,000	2.86
Perry mine	4,663,000	2.51
Robitaille mine	84,000	2.06
Total	7,100,000	2.62

General

Capital expenditures for buildings, machinery and equipment were \$653,000 compared with \$2,168,000 in 1970. A total of ten new homes were constructed during the year, all of which were sold to employees.

Labour turnover dropped again to 17% for the year compared to 19% in 1970. The collective bargaining agreement expired on March 31, 1971. A new three year agreement was signed effective April 1, 1971. Mine employees, including staff and hourly rated, totalled 701 at year end as compared with 679 in 1970.

Sturgeon Lake Mines Limited

This company was formed in September, 1971 to bring into production the base metal orebody of NBU Mines Limited in the Sturgeon Lake area of western Ontario. Falconbridge Copper owns a 67% interest in the company.

vus. La zone de cuivre-or a maintenant été tracée à une profondeur de 350 pieds au-dessous du 8e niveau. Une coupe en travers destinée à ouvrir la zone a été commencée.

Un chantier d'avancement pour l'exploration à l'élévation de 2,875 pieds (niveau 18) a rencontré une nouvelle structure de minerai environ à mi-chemin entre les puits Perry et Robitaille. Le forage au diamant indique une zone importante de qualité minière légèrement au-dessous de la moyenne. Des enfoncements ont été commencés à deux autres niveaux pour étudier cette zone.

Un forage au diamant se chiffrant à 26,431 pieds en surface et à 139,138 pieds sous le sol, a été fait au cours de l'exercice.

L'exploration en surface s'est continuée au cours de l'exercice sur la propriété de la mine et dans les régions avoisinantes. Un total de 12 concessions minières adjacentes à la propriété de la mine furent acquises par jalonnement.

Réserves de minerai

Les réserves de minerai au 31 décembre 1971 se résument comme suit:

	Tonnes	% de cuivre
Mine Springer	2,353,000	2.86
Mine Perry	4,663,000	2.51
Mine Robitaille	84,000	2.06
Total	7,100,000	2.62

Généralités

Les dépenses de capital pour les bâtiments, la machinerie et l'équipement furent de \$653,000 en comparaison de \$2,168,000 en 1970. Dix nouvelles maisons en tout furent construites au cours de l'exercice et toutes furent vendues à des employés.

Le pourcentage de rotation de la main-d'oeuvre a baissé de nouveau à 17% pour l'exercice en comparaison de 19% en 1970. Le contrat de négociation collective expirait le 31 mars 1971. Un nouveau contrat de trois ans fut signé, en vigueur le 1er avril 1971. Les employés de la mine, y compris le personnel de bureau et les employés payés à l'heure, se chiffraient en tout à 701 à la fin de l'exercice en comparaison de 679 en 1970.

Sturgeon Lake Mines Limited

Cette compagnie fut constituée en septembre 1971 pour mettre en production le gisement de minerai de métaux de base de la NBU Mines Limited dans la région de Sturgeon Lake dans la région de l'ouest de l'Ontario. Falconbridge Copper possède 67% d'intérêt dans la compagnie.

A Canadian chartered bank has agreed to provide the company with the funds required to bring the mine into production. For a 7% interest in the company, Falconbridge Copper Limited has agreed to act as guarantor for Sturgeon Lake Mines Limited.

Ore reserves have been estimated at 1,928,000 tons averaging 3.00% copper, 7.85% zinc, and 4.54 ounces of silver per ton.

The orebody extends across the boundary into the Mattagami Lake Mines Limited property. By late 1971, negotiations were in progress with Mattagami to reach a satisfactory arrangement for both companies.

At year end the directors of Sturgeon Lake authorized funds for a detailed engineering study and preparation of an estimate to bring the orebody into production.

Dividends

Your directors have declared an initial dividend of twenty cents per share payable in Canadian funds on March 30, 1972 to eligible shareholders of record on March 10, 1972.

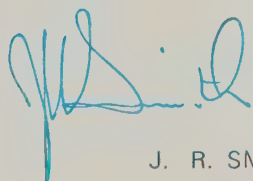
Acknowledgements

Your directors extend their warm thanks and appreciation for the effort and cooperation of management, staff and all employees throughout an exceptionally busy year.

On behalf of the Board of Directors.



MARSH A. COOPER,
Chairman of the Board.



J. R. SMITH,
President.

Toronto, Ontario.
February 24, 1972.

Une banque à charte canadienne a consenti à fournir à la compagnie les fonds requis pour rendre cette mine en production. Moyennant un intérêt de 7% dans la compagnie, Falconbridge Copper Limited a convenu de se porter garante pour Sturgeon Lake Mines Limited.

Les réserves de minerai ont été estimées à 1,928,000 tonnes donnant en moyenne 3.00% de cuivre, 7.85% de zinc et 4.54 onces d'argent par tonne.

Le gisement de minerai se prolonge au-delà de la limite dans la propriété de Mattagami Lake Mines Limited. Vers la fin de 1971, des négociations étaient en voie avec Mattagami pour conclure un arrangement satisfaisant pour les deux compagnies.

A la fin de l'exercice les administrateurs de Sturgeon Lake ont autorisé des fonds pour une étude technique détaillée et la préparation d'une estimation pour rendre le gisement de minerai en production.

Dividendes

Vos administrateurs ont déclaré un dividende initial de vingt cents par action, payable en fonds canadiens le 30 mars 1972 aux actionnaires admissibles et inscrits aux livres le 10 mars 1972.

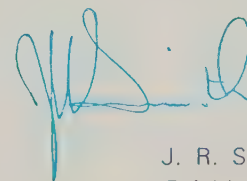
Reconnaissance

Vos administrateurs désirent transmettre leurs remerciements chaleureux et leur appréciation pour l'effort et la coopération de la direction, du personnel et de tous les employés au cours d'une année exceptionnellement active.

Au nom du Conseil d'administration.



MARSH A. COOPER,
Président du Conseil



J. R. SMITH,
Président

Toronto, Ontario.
le 24 février 1972.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET BILAN CONSOLIDÉ

December 31, 1971 – 31 décembre 1971

(\$000 omitted – \$000 omis)

ASSETS	1971	1970 (note 1 (c))	ACTIF
Current :			Disponibilités :
Cash and temporary investments thereof at cost which approximates market value	\$ 5,476	\$12,146	Encaisse et placements temporaires de celle-ci au coût équivalent approximativement à la valeur du marché
Accounts receivable	280	481	Comptes à recevoir
Metal settlements receivable and concentrates in transit, at estimated realizable value	10,158	6,875	Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés à leur valeur de réalisation estimative
Income and mining taxes refundable		971	Impôts sur le revenu et taxes minières remboursables
Total current assets	15,914	20,473	Total des disponibilités
Non-current :			Actif non à court terme :
Investment in 28,724 shares of parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited (market value \$2,355) (note 1 (b))	2,746		Placement dans 28,724 actions de la compagnie mère, Falconbridge Nickel Mines Limited (valeur du marché, \$2,355) (note 1 (b))
Property, plant and equipment :			Propriétés, usine et équipement :
Plant and equipment, at cost	24,156	21,561	Usine et équipement, au prix coûtant
Less accumulated depreciation	17,369	16,390	Moins l'amortissement accumulé
	6,787	5,171	
Mining properties and claims at cost less \$2,627 accumulated depletion (note 2 (b))	2,192	1,795	Propriétés minières et concessions au prix coûtant, moins \$2,627, d'épuisement accumulé (note 2 (b))
	8,979	6,966	
Other :			Autres :
Unamortized preproduction and development expenditures (note 6)	5,557	3,807	Dépenses d'aménagement et de mise en valeur non amorties (note 6)
Supplies, at cost	1,078	1,063	Approvisionnements, au prix coûtant
Long term accounts receivable, deposits and other assets	1,094	776	Comptes à recevoir à long terme, dépôts et autres éléments d'actif
	7,729	5,646	
	\$35,368	\$33,085	

(See notes to consolidated financial statements)

LIABILITIES

1971

1970
(note 1(c))

Current :

Accounts payable and accrued charges

\$ 1,942

\$ 1,719

Income, mining and other taxes payable

375

405

Total current liabilities

2,317

2,124

Deferred income and mining taxes

1,828

1,433

Minority interest (note 2(a))

53

Shareholders' equity :

Capital (notes 1 and 4) –

Authorized :

20,000,000 shares without par value

Issued :

12,970,125 shares

10,401

7,645

Retained earnings

20,769

21,883

31,170

29,528

PASSIF

Exigibilités :

Comptes à payer et frais courus

Impôts sur le revenu, taxes minières et
autres taxes à payer

Total des exigibilités

Impôts sur le revenu et taxes minières reportés

Intérêt minoritaire (note 2(a))

Avoir des actionnaires :

Capital (notes 1 et 4) –

Autorisé :

20,000,000 d'actions sans valeur au pair

Émis :

12,970,125 actions

Bénéfices non répartis

On behalf of the Board :

Au nom du Conseil d'administration :

J. R. Smith, Director / Administrateur

Marcel Bélanger, Director / Administrateur

\$35,368

\$33,085

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

For Year Ended December 31, 1971 – Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

(\$000 omitted— \$000 omis)

	1971	1970 (note 1 (c))	
Tons of ore milled	1,583,142	1,255,113	Tonnes de minerai traité
Revenue from metal shipments :			Revenu d'expéditions de métaux :
Copper	\$ 30,052	\$ 29,027	Cuivre
Zinc	2,230	1,682	Zinc
Gold	769	551	Or
Silver	753	702	Argent
	33,804	31,962	
Deduct treatment and refining charges	8,537	6,814	Moins les frais de traitement et d'affinage
Net revenue from metal shipments	25,267	25,148	Revenu net des expéditions de métaux
Operating and administrative costs :			Frais d'exploitation et d'administration :
Mining, milling and general mine expenses	12,242	10,481	Frais d'extraction, de traitement et des mines en général
Administrative and general expense	832	571	Frais d'administration et frais généraux
	13,074	11,052	
Operating profit before the undernoted items	12,193	14,096	Profit d'exploitation avant postes ci-dessous
Preproduction and development expenditures written off (note 6)	865	638	Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées (note 6)
Depreciation	1,137	960	Amortissement
Exploration and development expenditures	2,467	2,757	Dépenses d'exploration et de mise en valeur
Depletion of mining properties and claims (note 3)	206	165	Épuisement des propriétés et concessions minières (note 3)
Cost of recreation centre donated to Town of Chapais		435	Coût du centre de récréation donné à la ville de Chapais
	4,675	4,955	
Operating profit	7,518	9,141	Profit d'exploitation
Income from investments	528	1,371	Revenu des placements
Earnings before taxes	8,046	10,512	Bénéfices avant impôts
Income and mining taxes (note 7)	3,094	4,219	Impôt sur le revenu et taxes minières (note 7)
Earnings for the year	4,952	6,293	Bénéfices de l'exercice
Retained earnings, beginning of year –			Bénéfices non répartis au début de l'exercice –
As previously reported	24,304	27,151	Comme précédemment établi
Change in accounting for mining properties and claims (note 3)	2,421	2,256	Changement dans la comptabilité pour les propriétés et concessions minières (note 3)
As restated	21,883	24,895	Tel que redressé
Dividends (note 5)	(6,066)	(9,305)	Dividendes (note 5)
Retained earnings, end of year	\$ 20,769	\$ 21,883	Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice
Earnings per share (note 8)	\$ 0.42	\$ 0.54	Bénéfices par action (note 8)

(See notes to consolidated financial statements – Voir notes aux états financiers consolidés)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

ÉTAT CONSOLIDÉ DES CHANGEMENTS DANS LA SITUATION FINANCIÈRE

For Year Ended December 31, 1971 – Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

(\$000 omitted – \$000 omis)

	1971	1970 (note 1(c))	
Funds were provided by :			Fonds provenant de :
Earnings for the year	\$ 4,952	\$ 6,293	Bénéfices de l'exercice
Add expenses not requiring an outlay of working capital in the current period –			Plus les dépenses ne demandant pas une mise de fonds de roulement pendant la période en cours –
Preproduction and development expenditures written off	865	638	Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées
Depreciation	1,137	960	Amortissement
Provision for deferred income taxes	395	718	Provision pour impôts sur le revenu reportés
Depletion of mining properties and claims	206	165	Épuisement des propriétés et concessions minières
Funds from operations	7,555	8,774	Fonds en provenance de l'exploitation
Increases in issued share capital :			Augmentation du capital-actions émis :
Treasury shares of Opemiska were issued, 2,746 in exchange for treasury shares of Falconbridge Nickel (2,746)			Actions du trésor d'Opemiska émises, en échange d'actions du trésor de Falconbridge Nickel
Treasury shares of Falconbridge Quebec were issued for cash	10		Actions du trésor de Falconbridge Quebec émises pour de l'argent comptant
	7,565	8,774	
Funds were applied for :			Emploi des fonds :
Dividends	6,066	9,305	Dividendes
Net additions to fixed assets	2,753	3,548	Additions nettes aux immobilisations
Preproduction expenditures	2,615	1,398	Dépenses d'aménagement
Purchase of mining claims	603		Achat de concessions minières
Net increase in other assets	280	143	Augmentation nette d'autres éléments d'actif
	12,317	14,394	
Decrease in working capital during the year	\$ (4,752)	\$ (5,620)	Diminution du fonds de roulement durant l'exercice
Changes in components of working capital :			Changements dans la composition du fonds de roulement
Increase (decrease) in current assets –			Augmentation (diminution) des disponibilités –
Cash and temporary investments thereof	\$ (6,670)	\$ (4,775)	Encaisse et placements temporaires de celle-ci
Accounts receivable	(201)	(62)	Comptes à recevoir
Metal settlements receivable and concentrates in transit	3,283	(5,315)	Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés
Income and mining taxes refundable	(971)	971	Impôts sur le revenu et taxes minières remboursables
	(4,559)	(9,181)	
Increase (decrease) in current liabilities –			Augmentation (diminution) des exigibilités –
Accounts payable and accrued charges	223	529	Comptes à payer et frais courus
Income, mining and other taxes payable	(30)	(4,090)	Impôts sur le revenu, taxes minières et autres taxes à payer
	193	(3,561)	
Decrease in working capital	(4,752)	(5,620)	Diminution du fonds de roulement
Working capital, beginning of year	18,349	23,969	Fonds de roulement au début de l'exercice
Working capital, end of year	\$ 13,597	\$ 18,349	Fonds de roulement à la fin de l'exercice

(See notes to consolidated financial statements – Voir notes aux états financiers consolidés)

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Falconbridge Copper Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Falconbridge Copper Limited and its subsidiary as at December 31, 1971 and the consolidated statements of earnings and retained earnings, and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are drawn up (following the pooling of interest method described in note 1(c)), so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year after giving retroactive effect to the change in accounting described in note 3 of the notes to the consolidated financial statements, with which change we concur.

Toronto, Canada
February 11, 1972

Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de
Falconbridge Copper Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Falconbridge Copper Limited et de ses filiales au 31 décembre 1971 ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé des changements dans la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement, conformément à la méthode de la fusion d'intérêts communs telle que décrite à la note 1(c), l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 31 décembre 1971, ainsi que les résultats de leur exploitation et les changements dans leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, après avoir donné un effet rétroactif au changement dans la comptabilité décrit à la note 3 des notes aux états financiers consolidés, changement sur lequel nous sommes d'accord.

Toronto, Canada,
le 11 février 1972

Clarkson, Gordon & Cie
Comptables agréés

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1971

1. Principles of consolidation

- (a) The consolidated financial statements reflect the amalgamation, effective December 16, 1971, of Lake Dufault Mines Limited, Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited and Falconbridge Mines Quebec Limited into a continuing company, Falconbridge Copper Limited. The accounts include the 67% owned subsidiary Sturgeon Lake Mines Limited (see note 2 below).
- (b) Immediately prior to the amalgamation, 28,724 treasury shares of Falconbridge Nickel Mines Limited were exchanged for 270,000 treasury shares of Opemiska, to which Opemiska assigned a value of \$2,746,000, calculated by reference to the average closing market prices for the shares of Opemiska and Falconbridge Nickel over the 31-day period ended September 15, 1971.
- (c) As the shareholders of the amalgamating companies received shares of Falconbridge Copper and as the amalgamation involves related companies, the "pooling of interests" accounting method has been followed, whereby the assets, liabilities, capital and retained earnings balances are carried forward at the net book values shown in the accounts of the individual companies. The comparative figures have been presented as if the amalgamation had been in effect throughout 1970 and certain revenues and expenditures have been reclassified in order to conform the presentation for the constituent companies.

The carrying values of the net assets of the three constituent companies at December 16, 1971, together with the value ascribed to the shares of Falconbridge Nickel referred to in note 1 (b) above, are as follows (\$'000 omitted) :

Company	Assets	Liabilities	Net assets
Opemiska—see note 1 (b)	\$ 2,746		\$ 2,746
—balance	16,762	\$2,063	14,699
	19,508	2,063	17,445
Lake Dufault	15,915	2,513	13,402
Falconbridge Quebec	103	96	7
	<u>\$35,526</u>	<u>\$4,672</u>	<u>\$30,854</u>

- (d) The exchange of shares arising on amalgamation, together with the assumed fair value of the net assets acquired is set out below. The assumed fair value of the net assets acquired from Lake Dufault and Opemiska was calculated by reference to the average closing market prices for their shares over the 31-day period ended September 15, 1971.

Company	Old shares	Exchange ratio	New shares		Assumed fair value (\$'000 omitted)
			Number	Percentage	
Opemiska:					
—previously issued	5,515,000	1:1	5,515,000	42.5%	\$ 56,088
—new issue, note 1 (b)	270,000	1:1	270,000	2.1	2,746
	<u>5,785,000</u>		<u>5,785,000</u>	<u>44.6</u>	<u>58,834</u>
Lake Dufault	<u>4,134,750</u>	3:2	<u>6,202,125</u>	<u>47.8</u>	<u>62,641</u>
Falconbridge Quebec	<u>983,000</u>	1:1	<u>983,000</u>	<u>7.6</u>	<u>9,958</u>
			<u>12,970,125</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$131,433</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 décembre 1971

1. Principes de la consolidation

- (a) Les états financiers consolidés reflètent la fusion au 16 décembre 1971, de Lake Dufault Mines Limited, Opemiska Copper Mines (Quebec) Limited et Falconbridge Mines Quebec Limited en une compagnie, Falconbridge Copper Limited. Les comptes prennent en considération Sturgeon Lake Mines Limited, une filiale possédée à 67% (voir note 2 ci-dessous).
- (b) Immédiatement avant la fusion, 28,724 actions du trésor de Falconbridge Nickel Mines Limited ont été échangées contre 270,000 actions du trésor d'Opemiska, auxquelles cette dernière a assigné une valeur de \$2,746,000, calculée selon les prix moyens à la clôture du marché pour les actions d'Opemiska et de Falconbridge Nickel pendant la période de 31 jours qui se terminait le 15 septembre 1971.
- (c) Les actionnaires des compagnies fusionnées ayant reçu des actions de Falconbridge Copper et la fusion s'étant faite entre des compagnies affiliées, la méthode de "fusion d'intérêts communs" a été suivie, alors que les actifs, les passifs, le capital et les bénéfices non répartis sont reportés à leur valeur nette comptable dans les comptes des compagnies individuelles. Les chiffres comparatifs ont été présentés comme si la fusion avait porté sur tout l'exercice 1970, et certains revenus et dépenses ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation des compagnies constitutives.

Les valeurs comptables de l'actif net des trois compagnies constitutives au 16 décembre 1971, ainsi que la valeur assignée aux actions de Falconbridge Nickel dont il est question dans la note 1 (b) ci-dessus, sont les suivantes (\$'000 omis) :

Compagnie	Actif	Passif	Actif net
Opemiska—voir note 1 (b)	\$ 2,746		\$ 2,746
—solde	16,762	\$2,063	14,699
	19,508	2,063	17,445
Lake Dufault	15,915	2,513	13,402
Falconbridge Quebec	103	96	7
	<u>\$35,526</u>	<u>\$4,672</u>	<u>\$30,854</u>

- (d) L'échange des actions provenant de la fusion, ainsi que la valeur équitable présumée de l'actif net acquis sont détaillés ci-dessous. La valeur équitable présumée de l'actif net acquis de Lake Dufault et Opemiska a été calculée compte tenu des prix moyens de leurs actions à la clôture du marché pendant la période de 31 jours qui se terminait le 15 septembre 1971.

Compagnie	Anciennes actions	Rapport d'échange	Nouvelles actions		Valeur équit. présumée (\$'000 omis)
			Nombre	Pourcentage	
Opemiska:					
—émises antérieurement	5,515,000	1:1	5,515,000	42.5%	\$ 56,088
—nouvelle émission note 1 (b)	270,000	1:1	270,000	2.1	2,746
	<u>5,785,000</u>		<u>5,785,000</u>	<u>44.6</u>	<u>58,834</u>
Lake Dufault	<u>4,134,750</u>	3:2	<u>6,202,125</u>	<u>47.8</u>	<u>62,641</u>
Falconbridge Quebec	<u>983,000</u>	1:1	<u>983,000</u>	<u>7.6</u>	<u>9,958</u>
			<u>12,970,125</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$131,433</u>

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

- (e) The consolidated statement of earnings and retained earnings includes the following items relating to each of the amalgamating companies for the period from January 1, to December 16, 1971 (\$000 omitted) :

	Lake Dufault	Opemiska	Falconbridge Quebec
Net revenue from metal shipments	\$6,271	\$17,704	Nil
Net income for the period January 1 to December 16, 1971	\$1,319	\$ 3,320	Nil

2. Consolidated subsidiary and commitments

- (a) As described in note 1(a) the accounts of Sturgeon Lake Mines Limited, a 67% owned subsidiary, have been consolidated. In the event that the directors of Falconbridge Copper have not determined by March 15, 1973 that it is economically feasible to bring the Sturgeon Lake copper – zinc property into commercial production, then 7% of the shares of Sturgeon Lake now owned by Falconbridge Copper shall be transferred to the minority shareholder, NBU Mines Limited, and the financial commitment described in note 2(c) below shall be cancelled. Minority interest on the balance sheet includes advances of \$50,000.
- (b) Included in the account “mining claims and properties” on the balance sheet is an amount of \$3,300 relating to the Sturgeon Lake copper – zinc property. The carrying value represents the nominal value of the claims, as recorded in the Sturgeon Lake accounts, because that was the value assigned to the related treasury shares issued to the minority shareholder, NBU Mines Limited, at the time the mining claims and properties were transferred to Sturgeon Lake.
- (c) Falconbridge Copper is committed to loan, or otherwise cause to provide, up to \$20,000,000 to Sturgeon Lake, to enable it to develop its copper–zinc property, and accordingly, arrangements have been made with a Canadian chartered bank for a loan to be made to Sturgeon Lake of up to \$20,000,000, secured by the Sturgeon Lake property and to be guaranteed by Falconbridge Copper Limited.

3. Change in accounting

In 1971 the amalgamating companies adopted the policy of amortizing the cost of mining properties and claims against earnings over the producing life of the mines. This change has been given retroactive effect in the accounts and in the financial statements. The effect of the change has been to reduce the balance of retained earnings as at the beginning of the 1970 year by \$2,256,000, and to reduce earnings previously reported for 1970 by \$165,000.

4. Share capital

Falconbridge Nickel has agreed that, with respect to the 983,000 shares of Falconbridge Copper it received in exchange for the shares of Falconbridge Quebec (see note 1(d) above), it will disclaim any dividends and will not transfer such shares before the date on which the directors of Falconbridge Copper determine that a mine has come into commercial production on the Sturgeon Lake property.

- (e) L'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis comprend les postes suivants se rapportant à chacune des compagnies ayant fait l'objet de la fusion, pour la période du 1er janvier au 16 décembre 1971 (\$000 omis) :

	Lake Dufault	Opemiska	Falconbridge Quebec
Revenu net des expéditions de métaux	\$6,271	\$17,704	Nil
Revenu net pour la période du 1er janvier au 16 décembre 1971	\$1,319	\$ 3,320	Nil

2. Filiale consolidée et engagements

- (a) Comme décrit dans la note 1(a), les comptes de Sturgeon Lake Mines Limited, une filiale possédée à 67%, ont été consolidés. Au cas où les administrateurs de Falconbridge Copper n'auraient pas pu déterminer, pour le 15 mars 1973, s'il est économiquement possible d'exploiter le zinc et le cuivre de Sturgeon Lake à un niveau commercial, 7% des actions de Sturgeon Lake appartenant actuellement à Falconbridge Copper seront transférées à l'actionnaire minoritaire, NBU Mines Limited, et l'engagement financier décrit dans la note 2(c) ci-dessous sera alors annulé. L'intérêt minoritaire du bilan tient compte d'avances s'élevant à \$50,000.
- (b) Dans le poste “concessions et propriétés minières” du bilan figure une somme de \$3,300 se rapportant à la propriété cuivre-zinc de Sturgeon Lake. La valeur comptable représente la valeur nominale des concessions, telle qu'elle figure dans les comptes de Sturgeon Lake, car c'était la valeur assignée aux actions du trésor émises à l'actionnaire minoritaire, NBU Mines Limited, au moment où les concessions et propriétés minières ont été transférées à Sturgeon Lake.
- (c) Falconbridge Copper s'est engagée à prêter, ou à faire prêter jusqu'à \$20,000,000 à Sturgeon Lake afin de l'aider à mettre en valeur son cuivre et son zinc en conséquence, des dispositions ont été prises avec une banque à charte canadienne afin qu'un prêt jusqu'à concurrence de \$20,000,000 soit consenti à Sturgeon Lake, prêt qui serait garanti par la propriété elle-même et par Falconbridge Copper Limited.

3. Changements comptables

En 1971, les compagnies fusionnées ont adopté une méthode pour amortir le coût des propriétés et concessions minières aux bénéfices, pendant toute la période de productivité des mines. On a donné à ce changement un effet rétroactif dans les comptes et les états financiers. De ce fait, le solde des bénéfices non répartis au début de l'exercice 1970, a été réduit de \$2,256,000 et les bénéfices déclarés antérieurement pour 1970 de \$165,000.

4. Capital-actions

Falconbridge Nickel a consenti, en ce qui concerne les 983,000 actions de Falconbridge Copper reçues en échange des actions de Falconbridge Quebec (voir note 1(d) ci-dessus), à renoncer à tous dividendes et à ne pas transférer ces actions avant la date à laquelle les administrateurs de Falconbridge Copper auront déterminé qu'une mine est passée au stade de la production commerciale sur la propriété de Sturgeon Lake.

5. Dividends

The company and its predecessors declared the following dividends in 1971 (\$'000 omitted) :

	Per share	Outstanding shares	Total dividend
Old shares:			
Lake Dufault	\$0.40	4,134,750	\$1,654
Opemiska	0.80	5,515,000	4,412
New shares: (note 4)			
Falconbridge Copper	Nil	11,987,125	Nil
			<u>\$6,066</u>

6. Preproduction and development expenditures

Preproduction and development expenditures include the following (\$'000 omitted) :

Mine	Expenditures in year		Amortized in year		Unamortized at December 31	
	1971	1970	1971	1970	1971	1970
Millenbach	\$2,527	\$1,398	\$227	Nil	\$5,229	\$2,929
Perry	Nil	Nil	638	\$638	240	878
Sturgeon Lake	88	Nil	Nil	Nil	88	Nil
	<u>\$2,615</u>	<u>\$1,398</u>	<u>\$865</u>	<u>\$638</u>	<u>\$5,557</u>	<u>\$3,807</u>

7. Income taxes

Under the provisions of the Federal and Quebec income tax acts applicable in 1971, income from new mines is tax exempt for a period of three years from the date of commencement of production in commercial quantities. The Millenbach mine came into commercial production on November 1, 1971 and contributed \$1,061,000 to the 1971 "operating profit before the undernoted items," which amount is assumed to be tax exempt pending receipt of certification from the Department of National Revenue and the Quebec Department of Revenue. The provisions of the Federal income tax act in force after 1971 will limit the three year tax exempt period to income earned before January 1, 1974 ; it is expected that Quebec will adopt similar rules.

8. Earnings per share

The earnings per share figures are calculated using the weighted daily average number of shares outstanding during the respective fiscal years, without attributing any earnings to the 983,000 shares referred to in note 4 above. The effect on 1970 earnings per share arising from the change in accounting described in note 3 above is immaterial.

9. Remuneration of directors and senior officers of the company

Charges included in the statement of earnings for remuneration paid or payable to directors and senior officers amounted to \$192,760 in 1971 and \$148,595 in 1970.

5. Dividendes

En 1971, la compagnie et ses prédécesseurs ont déclaré les dividendes suivants (\$'000 omis) :

	Par action	Actions en circulation	Dividende total
Anciennes actions:			
Lake Dufault	\$0.40	4,134,750	\$1,654
Opemiska	0.80	5,515,000	4,412
Nouvelles actions: (note 4)			
Falconbridge Copper	Nil	11,987,125	Nil
			<u>\$6,066</u>

6. Dépenses d'aménagement et de mise en valeur

Les dépenses d'aménagement et de mise en valeur se répartissent comme suit (\$'000 omis) :

Mine	Dépenses de l'exercice		Amorties pendant l'exercice		Non amorties au 31 décembre	
	1971	1970	1971	1970	1971	1970
Millenbach	\$2,527	\$1,398	\$227	Nil	\$5,229	\$2,929
Perry	Nil	Nil	638	\$638	240	878
Sturgeon Lake	88	Nil	Nil	Nil	88	Nil
	<u>\$2,615</u>	<u>\$1,398</u>	<u>\$865</u>	<u>\$638</u>	<u>\$5,557</u>	<u>\$3,807</u>

7. Impôts sur le revenu

En vertu des dispositions des lois fédérale et du Québec de l'impôt sur le revenu applicables en 1971, le revenu de nouvelles mines est exempté d'impôt pour une période de trois ans à compter de la date du commencement de la production en quantités commerciales. La production commerciale de la mine Millenbach a commencé le 1er novembre 1971 et compte pour \$1,061,000 dans le "profit d'exploitation avant postes ci-dessous" pour 1971 ; cette somme est censée être exemptée d'impôt en attendant la réception d'une attestation à ces fins du ministère du Revenu national et du ministère du Revenu du Québec. Les dispositions de la loi fédérale de l'impôt sur le revenu en vigueur après 1971 restreindront la période d'exemption d'impôts de trois ans au revenu gagné avant le 1er janvier 1974 ; on s'attend à ce que le Québec adopte des dispositions semblables.

8. Bénéfices par action

Les bénéfices par action sont calculés selon la moyenne quotidienne pondérée des actions en circulation pendant les années fiscales respectives, sans attribution de bénéfices, pour les 983,000 actions dont il est question à la note 4 ci-dessus. L'effet sur les bénéfices par action de 1970 émanant du changement dans les méthodes comptables décrit dans la note 3 ci-dessus est sans conséquence.

9. Rémunération des administrateurs et des cadres supérieurs de la compagnie

Les frais compris dans l'état des bénéfices et représentant la rémunération versée ou payable aux administrateurs et aux cadres supérieurs se sont élevés à \$192,760 en 1971 et à \$148,595 en 1970.

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

10 YEAR REVIEW OF FINANCIAL DATA (4)

RÉCAPITULATION DES DONNÉES FINANCIÈRES SUR 10 ANS (4)

(in thousands – en milliers)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>	<u>1969</u>	<u>1968</u>	<u>1967</u>
Statistics					
Ore reserves (tons)	9,615	9,777	7,921	7,986	7,273
Ore milled (tons)	1,583	1,255	1,198	1,159	1,230
Copper produced (pounds)	62,012	50,320	52,752	56,817	78,866
Zinc produced (pounds)	14,569	10,648	12,249	24,612	68,772
Earnings					
Net revenue from metal sales	\$25,267	\$25,148	\$32,861	\$26,043	\$39,362
Operating and administrative costs	13,074	11,052	9,354	9,321	8,537
Exploration and development expenses	2,467	2,757	2,751	2,849	2,726
Depreciation, depletion and amortization	2,208	1,763	1,481	3,014	3,560
Interest (income) expense—net	(528)	(1,371)	(1,310)	(1,058)	(957)
Income and mining taxes (2)	3,094	4,219	8,059	4,780	5,859
Earnings	4,952	6,293	12,526	7,137	19,637
Amount per share (1)	\$.42	\$.54	\$ 1.07	\$.61	\$ 1.68
Dividend record					
Dividends paid	\$ 6,066	\$ 9,305	\$10,753	\$ 9,580	\$20,951
Amount per share (1)	\$.52	\$.79	\$.92	\$.82	\$ 1.79
Capital expenditures					
Property, plant and equipment	\$ 3,353	\$ 3,548	\$ 800	\$ 1,139	\$ 655
Preproduction expenditures	2,615	1,398	978	553	—
Financial position					
Working capital	\$13,597	\$18,349	\$23,975	\$22,501	\$23,364
Shares outstanding at end of year	12,970	11,717	11,717	11,717	11,717
Average shares outstanding in year (1)	11,729	11,717	11,717	11,717	11,717

Notes:

- (1) Based on the weighted daily average number of shares outstanding during the year. See note 8 to the financial statements.
- (2) The company adopted deferred tax accounting effective January 1, 1964.
- (3) Lake Dufault Division came into production October 1, 1964. Results prior to this are for Opemiska Division only.
- (4) All figures have been restated to incorporate changes in accounting for depletion of mining properties. Certain revenues and expenses have been reclassified in order to conform the accounting of the different divisions.

<u>1966</u>	<u>1965</u>	<u>1964(3)</u>	<u>1963</u>	<u>1962</u>	
					Statistiques
7,121	7,480	6,769	7,778	7,142	Réserves de minerai (tonnes)
1,156	1,221	861	738	545	Minerai traité (tonnes)
89,952	93,641	51,050	41,691	30,762	Cuivre produit (livres)
75,606	60,290	12,188	—	—	Zinc produit (livres)
					Bénéfices
\$45,219	\$36,122	\$14,962	\$10,678	\$ 7,868	Revenu net de la vente de métaux
					Dépenses d'exploitation et d'administration
8,276	7,285	5,307	4,593	3,202	Dépenses d'exploration et de mise en valeur
1,844	779	463	410	282	Amortissement et épuisement
3,571	3,168	1,657	1,461	1,120	Frais (revenu) d'intérêt—net
(733)	(258)	138	(202)	(181)	Impôts sur le revenu et taxes minières (2)
7,444	4,142	2,096	1,581	1,109	Bénéfices
24,817	21,006	5,301	2,835	2,336	Montant par action (1)
\$ 2.12	\$ 1.79	\$.45	\$.24	\$.20	
					État des dividendes
\$21,778	\$11,372	\$ 3,033	\$ 2,482	\$ 1,655	Dividendes versés
\$ 1.86	\$.97	\$.26	\$.21	\$.14	Montant par action (1)
					Dépenses de capital
\$ 870	\$ 661	\$ 2,164	\$ 1,606	\$ 810	Propriétés, usine et équipement
—	306	981	1,908	993	Dépenses d'aménagement
					Situation financière
\$22,252	\$17,937	\$ 9,147	\$ 5,600	\$ 7,254	Fonds de roulement
11,717	11,717	11,717	11,717	11,717	Actions en circulation à la fin de l'exercice
11,717	11,717	11,717	11,717	11,717	Moyenne des actions en circulation pendant l'exercice (1)

Notes :

- (1) Basé sur la moyenne pondérée quotidienne des actions en circulation pendant l'exercice. Voir note 8 aux états financiers.
- (2) La compagnie a adopté la comptabilité des impôts reportés à compter du 1er janvier 1964.
- (3) La Division Lake Dufault est arrivée au stade de la production le 1er octobre 1964. Les résultats antérieurs à ceux-ci n'intéressent que la Division d'Opemiska.
- (4) Tous les chiffres ont été redressés pour tenir compte des changements intervenus dans la comptabilité pour l'épuisement des propriétés minières. Certains revenus et dépenses ont été reclassés afin d'être conformes à la comptabilité des diverses divisions.

FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

*Action at the Recreation
Centre, Chapais, P.Q.*

*Activité au Centre Récréatif
de Chapais, P.Q.*



FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

Mine Operating Personnel

Cadres de l'Exploitation minière

OPEMISKA DIVISION

<i>Manager</i>	J. P. Bonneville	<i>Gérant</i>
<i>Assistant Manager</i>	R. C. Bryce	<i>Gérant adjoint</i>
<i>Office Manager</i>	A. A. Gelot	<i>Chef de bureau</i>
<i>Purchasing Agent</i>	W. Radakovich	<i>Agent-acheteur</i>
<i>Superintendent—Employee Relations</i>	G. G. Bérubé	<i>Surintendant des relations avec les employés</i>
<i>Superintendent—Safety and Training</i>	R. Lafleur	<i>Surintendant, sécurité et formation</i>
<i>Chief Engineer</i>	A. Sheikh	<i>Ingénieur en chef</i>
<i>Chief Mine and Exploration Geologist</i>	A. J. Gagnon	<i>Géologue en chef de la mine et de l'exploration</i>
<i>Underground Superintendent</i>	J. E. Brook	<i>Surintendant des opérations souterraines</i>
<i>Mill Superintendent</i>	J. R. Maxwell	<i>Surintendant du moulin</i>
<i>Chief Assayer</i>	G. E. Hornsby	<i>Analyste en chef</i>
<i>Mechanical and Surface Superintendent</i>	C. A. Baker	<i>Surintendant en surface et des opérations mécaniques</i>
<i>Electrical Superintendent</i>	M. G. Thomas	<i>Surintendant des installations électriques</i>

LAKE DUFAULT DIVISION

<i>Manager</i>	W. R. Wright	<i>Gérant</i>
<i>General Superintendent</i>	G. S. Dundas	<i>Surintendant général</i>
<i>Mill Superintendent</i>	R. J. McLeod	<i>Surintendant du moulin</i>
<i>Mine Superintendent</i>	E. H. Hillman	<i>Surintendant de la mine</i>
<i>Chief Engineer</i>	J. B. Smith	<i>Ingénieur en chef</i>
<i>Chief Geologist</i>	M. G. Legg	<i>Géologue en chef</i>
<i>Chief Accountant</i>	G. R. Girard	<i>Chef comptable</i>
<i>Plant Superintendent</i>	R. Watson	<i>Surintendant des installations</i>
<i>Mechanical Superintendent</i>	E. Lehto	<i>Surintendant des opérations mécaniques</i>

